



ECHIQUEUR PATRIMOINE A

JUNI 2024 (gegevens op 30/06/2024)



Echiquier Patrimoine is een gediversifieerd en defensieve ICB dat belegt in vastrentende waarden en Europese aandelen. Het fonds neemt beperkte risico's en streeft naar een regelmatige kapitaalgroei.



118 M€
Netto activa



878,88 €
Inventariswaarde

Aanbevolen beleggingshorizon

2 jaren



Beheerders

Uriel Saragusti, Louis Porrini

Karakteristieken

Type	Sicav (subfonds)
Sicav	Echiquier
Oprichting van de Bevek	04/12/2012
Levensduur	Onbepaalde
Creatie van het compartiment	06/01/1995
Datum 1ste NAV	06/01/1995
Isin code	FR0010434019
Bloomberg code	ECHPATR FP
Munt van notering	EUR
Resultaat	Kapitalisatie
Benchmark*	67,50% IBOXX EUR CORP 1-3 ANS, 12,50% MSCI EUROPE NR, 20% €STER CAPITALISE
SFDR Classificatie	Artikel 8

Financiële voorwaarden

Instapvergoeding	3% max. niet verworven door het subfonds
Uitstapvergoeding	nihil
Beheerskosten	1,00% TTC max.
Prestatievergoeding	Ja*
Swing pricing	Neen
Min. abonnement	nihil
Kosten op 31/03/2024	
Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	1,02%
Transactiekosten	0,17%
Outperformance vergoeding	Neen

Operationele informatie

Waardering	Dagelijks
Cut-off	middag
Settlement	J+2
Valorisatie	Société Générale
Bewaarder	BNP Paribas SA
Decimalisering	Duizendsten

Risico-Indikator



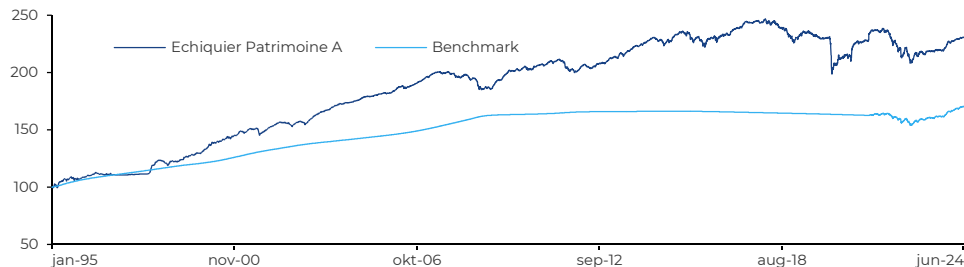
Belangrijk(e) risico(s) voor het fonds waarmee geen rekening wordt gehouden in deze indicator: kredietrisico, liquiditeitsrisico, tegenpartijrisico, garanties. De risicocategorie van dit fonds is niet gegarandeerd en kan in de loop van de tijd veranderen.

Commentaar

Echiquier Patrimoine A stijgt met 0,17% sinds het begin van de maand en met 1,49% sinds het begin van het jaar.

Juni was een moeilijke maand voor Echiquier Patrimoine, dat een groot deel van de sinds het begin van het jaar opgebouwde voorsprong op de index weer inleverde. Deze underperformance kan voornamelijk worden verklaard door het gewicht van Franse bedrijven in het fonds, die na de Europese verkiezingen te kampen hadden met enorme winstnemingen. Over het geheel genomen woog de negatieve bijdrage van Frankrijk zwaarder dan de underperformance van het fonds. Op sectoraal niveau is de overweging in technologieaandelen gunstig, maar grotendeels gecompenseerd door de sector basisconsumptiegoederen met Franse aandelen (L'OREAL, REMY COINTREAU, HEINEKEN en COLRUYT). Wat de bewegingen betreft, hebben we de blootstelling van het fonds aan Frankrijk in de week na de Europese verkiezingen met meer dan een derde verlaagd. Door de politieke onzekerheid daalden de rentevoeten en stegen de risicopremies, vooral voor in Frankrijk gevestigde bedrijven. Onze obligatieportefeuilles met een hoge kredietkwaliteit profiteerden van de rentedaling, terwijl onze obligatieportefeuilles met een hoge kredietgevoeligheid werden afgeremd door de stijging van de risicopremies.

Evolutie van het compartiment en zijn index sinds de oprichting (basis 100)

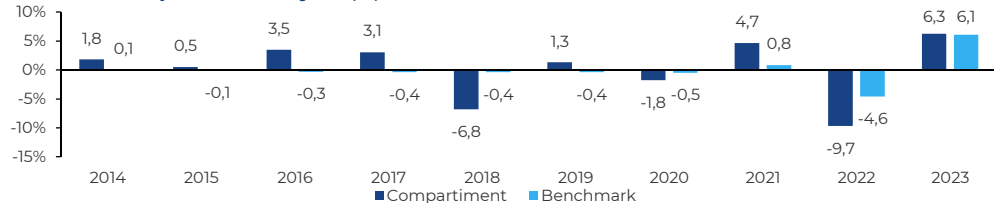


Benchmark : bron Bloomberg

Performances (%)

	Geannualiseerde						Sinds de oprichting
	1 maand	YTD	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	
Compartiment	+0,2	+1,5	+5,4	-0,9	-0,4	0,0	+2,9
Benchmark	+0,3	+2,5	+6,1	+1,5	+0,8	+0,3	+1,8

Performance per kalenderjaar (%)



Tot 03/10/2004, de benchmark was EONIA CAPITALISE MANUEL. Dan tot 31/05/2021 EONIA CAPITALISE. En sinds 01/06/2021, 67,5% IBOXX EUR CORP 1-3 ANS, 20% €STER CAPITALISE, 12,5% MSCI EUROPE NR.

Andere risico-indicatoren

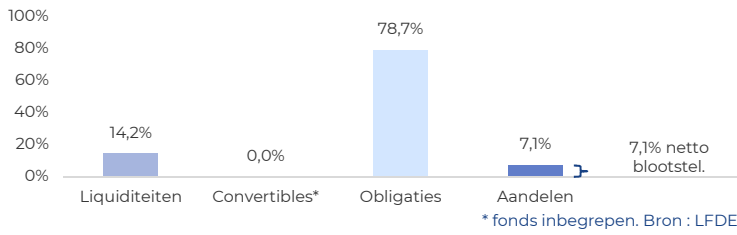
(wekelijkse cijfers)	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds de oprichting
Volatiliteit van het compartiment	2,1	3,8	5,6	4,5	3,4
Benchmark volatiliteit	1,9	2,5	1,9	1,4	0,8
Sharpe ratio	2,7	Neg	0	0,1	0,5
Max. drawdown van het compartiment	-0,8	-12,8	-15,6	-19,6	-19,6
Max. drawdown van de referentie-index	-0,6	-6,5	-6,5	-7,4	-7,4
Herstel (werkdagen)	8,0	-	315,0	-	-

De synthetische risico-indicator geeft het risiconiveau van dit product aan in vergelijking met andere producten. Het geeft de waarschijnlijkheid aan dat dit product verlies zal lijden in het geval van marktbevingen of als we niet in staat zijn om je uit te betalen. We hebben het product ingedeeld in risicoklasse 2 van de 7, wat een lage tot gemiddelde risicoklasse is. Met andere woorden, de potentiële verliezen in verband met de toekomstige prestaties van het product zijn laag tot gemiddeld en als de situatie op de financiële markten zou verslechteren, is het onwaarschijnlijk dat ons vermogen om u te betalen zou worden beïnvloed.

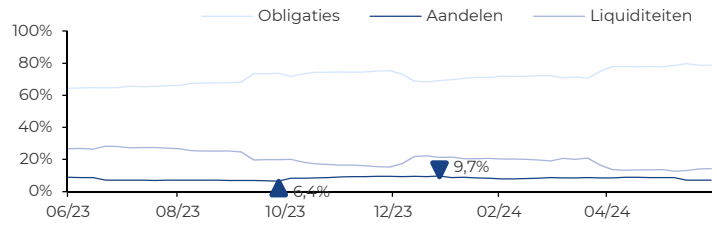
Deze indicator geeft het risicoprofiel weer dat wordt weergegeven in de KID. De risico-indicator is gebaseerd op de veronderstelling dat u deelbewijzen gedurende 2 jaar aanhoudt. Waarschuwing: het reële risico kan heel verschillend zijn als u kiest voor een uitstap voor deze vervaldag, en u kunt minder geld terug krijgen.

*15% van het positieve verschil tussen de prestaties van het fonds (na aftrek van vaste management fees) en de prestatie-index

Verdeling per activaklasse

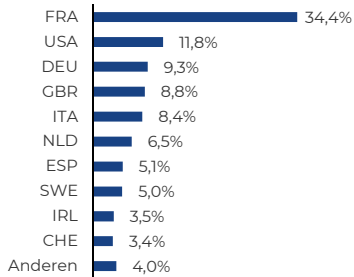


Evolutie van de reële blootstelling per activaklasse op een jaar



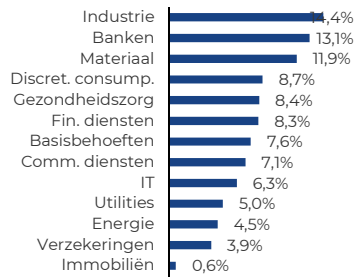
Obligatie Portefeuille

Geografische verdeling (% van de obligatie pocket)



Bron : LFDE

Sectorale verdeling (GICS) (% van de obligatie pocket)



Bron : Bloomberg

Grootste posities

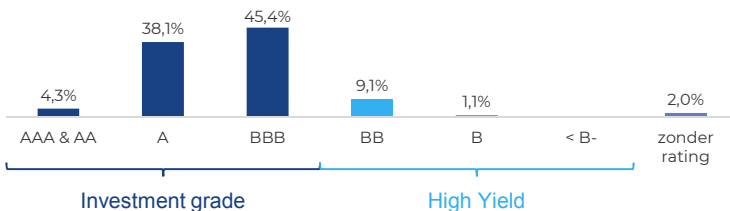
Waarden	Landen	Weging (%)
Int. Sanpaolo 0.75% 04/24	ITA	2,1
Arval Service 0% 09/24	FRA	2,1
LVMH 3.25% 09/29	FRA	1,7
Axa 3.375% 07/47	FRA	1,7
Volvo 0.125% 09/24	SWE	1,7

Profiel van het obligatiecompartment

Aantal obligaties	90	Vastrentende oblig.	94,0%
Duratie ⁽¹⁾⁽²⁾	2,4	Floaters	6,0%
Rente gevoeligheid ⁽¹⁾⁽²⁾	2,4	Convertibles	-%
Rendement ⁽¹⁾⁽²⁾	3,8%		
Rendement (calls uitgevoerd) ⁽¹⁾	4,7%		

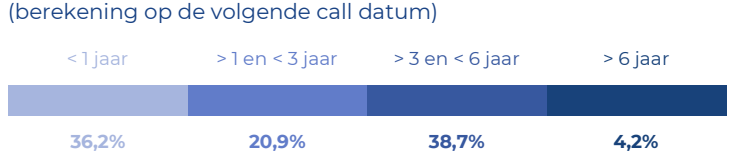
⁽¹⁾ Zonder converteerbare obligaties, ⁽²⁾ to convention (Bloomberg)
Bron : LFDE, Bloomberg

Verdeling per rating (% van de obligatie pocket*)



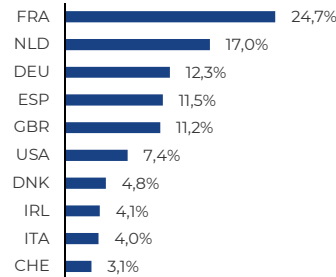
* Zonder converteerbare obligaties. Bron : LFDE

Verdeling van de vastrentende obligaties (berekening op de volgende call datum)



Aandelen Portefeuille

Geografische verdeling (% van het aandelencompartment)



Bron : LFDE

Sectorale verdeling (GICS) (% van het aandelencompartment)



Bron : Bloomberg

Grootste posities

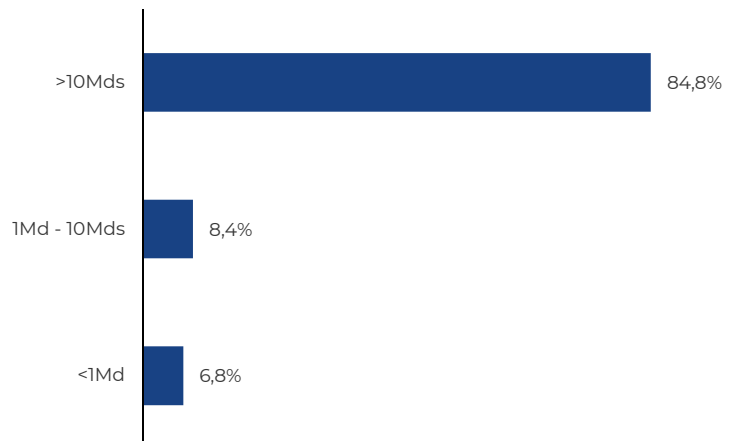
Waarden	Landen	Weging (%)
Novo Nordisk	DNK	0,3
L'Oréal	FRA	0,3
LVMH	FRA	0,3
Astrazeneca	GBR	0,3
Tesco	GBR	0,3

Profiel van het aandelencompartment

Aantal aandelen	30
EV/Sales 2024	5,7
PER 2024	24,8
Rendement	2,5%
Mediane kapitalisatie (M€)	67 925

Verdeling per kapitalisatieomvang (€)

(% van het aandelencompartment)



Bron : LFDE

ESG gegevens

ESG gegevens

Dekkingspercentages van de ESG-analyses*	Compartiment 100%		Universum 71%	
Gewogen gemiddelde scores	E	S	G	ESG
Compartiment	7,1	6,3	7,2	6,8
Universum	6,8	5,4	6,5	6,1

*% van het netto-activa waarop de ESG-analyse betrekking heeft
Bron : LFDE, MSCI ESG Research

Governance weegt voor ongeveer 60% in de ESG score. De dekkingspercentages van de ESG-analyses variëren afhankelijk van de ICB en kunnen in de loop van de tijd veranderen.

Intensiteit van geïnduceerde emissies

(in ton CO₂-equivalent per miljoen ondernemingswaarde)

Compartiment	158,1
Benchmark	163,8

$$CO_2\text{-intensiteit van de portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Waarde van de investering}_i}{\text{Netto-Investeringswaarde van het fonds}} \times \frac{CO_2\text{ emissies Scope 1, 2 en 3}}{\text{Waarde van de onderneming}_i} \right)$$

Bron : Carbon4 Finance

Methodologieën

Extrafinanciële doelstelling van het compartiment

De extrafinanciële doelstelling van het compartiment houdt rekening met criteria op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG). Als onderdeel van het proces van portefeuilleconstructie past het beheerteam systematisch een extrafinanciële benadering toe, hoewel dit geen bepalende factor is bij beleggingsbeslissingen. De extra-financiële doelstelling van het compartiment is in overeenstemming met de bepalingen van artikel 8 van de SFDR-verordening.

Het initiële beleggingsuniversum bestaat uit de combinatie van activa vertegenwoordigd door de drie marktindexen die samen de benchmarkindex van het compartiment vormen. Dit SRI-compartiment integreert systematisch criteria op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur in zijn financieel beheer. Dit heeft invloed op de selectie van effecten in de portefeuille.

Voorbeelden van indicatoren voor elk van de criteria E, S en G zijn de volgende:

- **Milieu-indicatoren:** milieubeleid en -acties, resultaten van door het bedrijf uitgevoerde actieplannen, blootstelling van leveranciers aan milieurisico's, positieve of negatieve invloed van producten op het milieu.
- **Sociale indicatoren:** aantrekkelijkheid van het werkgeversmerk, loyaliteit van werknemers, strijd tegen discriminatie, bescherming van werknemers, blootstelling van leveranciers aan sociale risico's, relaties met het maatschappelijk middenveld.
- **Bestuursindicatoren:** competentie van het managementteam, checks and balances, respect voor minderheidsaandeelhouders, bedrijfsethiek.

De ESG-rating is op een schaal van 10 en wordt aan elke emittent toegekend. De ESG-rating van emittenten in de portefeuille moet altijd hoger zijn dan 90 %.

Deze ESG-rating vormt een minimale ESG-uitsluitingsfilter om ervoor te zorgen dat er niet kan worden belegd in de bedrijven die vanuit ESG-oogpunt het meeste risico lopen. Deze filter is begin 2021 toegevoegd aan het beheer van ICB's die onderhevig zijn aan ESG-integratie, als onderdeel van de versterking van onze aanpak na de toepassing van AMF Doctrine 2020 03 over de toepassing van niet-financiële criteria.

Deze rating wordt bepaald door een interne methodologie van de beheermaatschappij en is als volgt samengesteld:

- **Governance:** de Governance score vertegenwoordigt ongeveer 60% van de totale ESG score. La Financière de l'Echiquier heeft altijd bijzonder veel belang gehecht aan deze kwestie.
- **Milieu en Sociaal:** sociale en milieucriteria worden gecombineerd in een score voor Verantwoordelijkheid. De berekening houdt rekening met het type bedrijf in kwestie:
 - **voor industriële bedrijven:** sociale en milieucriteria worden even zwaar meegewogen in de score voor Verantwoordelijkheid.
 - **voor dienstenbedrijven:** de score "Sociaal" draagt voor 2/3 bij aan de score "Verantwoordelijkheid", terwijl de score "Milieu" 1/3 aan de score "Verantwoordelijkheid" toevoegt.

De methodologische beperkingen van de ESG-benadering betreffen vooral de betrouwbaarheid van de door emittenten gepubliceerde niet-financiële gegevens en het subjectieve karakter van de binnen de beheermaatschappij toegepaste rating.

De ESG-rating van ten minste 90 % van de aandelen in de portefeuille wordt uitgevoerd door La Financière de l'Echiquier, waarbij intern bijzondere aandacht wordt besteed aan corporate governance en de ondersteuning van MSCI ESG Research op het gebied van milieu- en sociale kwesties.

De ratings E en S zijn afkomstig van een database MSCI ESG Research. De rating G is een intern gemaakte rating. Een minimale ESG-rating van /formatnumber(4,"# ##0.0")/10 is vereist om ESG-beheerde ICB's te integreren. Daarnaast streven deze ICB's ernaar dat hun gewogen gemiddelde ESG-rating te allen tijde hoger is dan die van hun beleggingsuniversum. De effecten die deel uitmaken van de benchmarkindex zijn niet geselecteerd op hun milieu- of sociale kenmerken. De index is niet aangepast aan de sociale of milieukenmerken die door de ICB worden gepromoot.

De gegevens waarop onze verschillende uitsluitingen (exclusief thermische kolen) zijn gebaseerd, zijn afkomstig van MSCI ESG Research en worden maandelijks bijgewerkt.

Voor meer informatie over de berekeningsmethodes voor de ESG-indicatoren, verwijzen we naar onze transparantiecode en de documenten die beschikbaar zijn op onze website www.lfde.com/nl/verantwoord-beleggen/om-verder-te-gaan/.

Woordenlijst

Lexicon risico-indicatoren

Volatiliteit	Een maatstaf voor hoe fel de koers van een aandeel, markt of fonds schommelt. Ze wordt berekend over een bepaalde periode en maakt het dus mogelijk de regelmatigheid van de prestatie van een aandeel, een markt of een fonds te beoordelen.
Sharpe ratio	Indicator van het (marginale) rendement dat wordt verkregen per eenheid genomen risico. Als de ratio negatief is: minder winstgevendheid dan de benchmark. Als de verhouding tussen 0 en 1 ligt: outperformance met "te veel" risico genomen. Als de ratio groter is dan 1: een outperformance die niet ten koste gaat van "te veel" risico.
Bêta	Indicator voor de gevoeligheid van het fonds ten opzichte van zijn referentie-index. Als de bêta kleiner is dan 1, zal het fonds waarschijnlijk minder dalen dan zijn index; als de bêta groter is dan 1, zal het fonds waarschijnlijk meer dalen dan zijn index.
Information ratio	Synthetische indicator van de doeltreffendheid van de risico-rendementsverhouding. Een hoge indicator betekent dat het fonds regelmatig beter presteert dan zijn benchmark.
Tracking error	Indicator die wordt gebruikt om de volatiliteit van het fonds te vergelijken met die van zijn referentie-index. Hoe hoger de tracking error, hoe verder de gemiddelde prestatie van het fonds van zijn benchmark afwijkt.
Max. drawdown	De "max drawdown" meet de grootste waardedaling van een portefeuille.
Herstel (werkdagen)	Recuperatietijd, die overeenkomt met de tijd die de portefeuille nodig heeft om terug te keren naar zijn hoogste niveau (vóór de "max drawdown").
Delta	Verandering in de waarde van een actief wanneer een andere factor tegelijkertijd verandert. De rentegevoeligheid van een obligatie komt bijvoorbeeld overeen met de koersschommeling die wordt veroorzaakt door een stijging of daling van de rente met één basispunt (0,01%)

Lexicon financiële analyse

EV/Sales	Waarderingsratio van de onderneming: waarde van de onderneming/omzet.
PER	Waarderingsverhouding van de onderneming: Price Earning Ratio = marktkapitalisatie/nettowinst.
Discretionaire consumptie	In tegenstelling tot basisconsumptie vertegenwoordigt het alle goederen en diensten die als niet-essentieel worden beschouwd.
Basisconsumptie	In tegenstelling tot duurzame consumptie vertegenwoordigt het goederen en diensten die als essentieel worden beschouwd.
Communicatie diensten	Deze sector omvat exploitanten van telecomnetwerken en aanbieders van communicatie- en datatransmissiediensten.
Opkomende landen	De term "opkomend land" wordt gebruikt om een land te beschrijven waarvan de economische situatie zich aan het ontwikkelen is. Deze groei wordt berekend op basis van het bbp, nieuwe bedrijven en infrastructuur, maar ook op basis van de levensstandaard en levenskwaliteit van de lokale bewoners.
Grondstoffen	Natuurlijke hulpbron die wordt gebruikt bij de productie van half afgewerkte of afgewerkte producten, of als energiebron.

Kredietanalyse woordenlijst

Obligatie « investment grade »	Een obligatie wordt "investment grade" genoemd, d.w.z. als de financiële rating van de ratingbureaus hoger is dan BB+.
Obligatie « high yield »	Een obligatie wordt "high yield" genoemd als de financiële rating van de ratingbureaus lager is dan BBB-.
Duratie	De gemiddelde levensduur van de kasstromen gewogen naar hun contante waarde. Ceteris paribus geldt: hoe hoger de duration, hoe hoger het risico.
Yield to worst	Het laagst mogelijke rendement op een obligatie, zonder dat de emittent in gebreke blijft.
Rendement (calls uitgevoerd)	De opbrengst van een obligatie is inclusief eventuele call datums die in de obligatie zijn opgenomen. Deze "call"-data komen overeen met tussentijdse looptijden die de mogelijkheid bieden om de lening terug te betalen voor de eindvervaldag.

Verklarende woordenlijst niet-financiële analyse

Selectiviteit	Selectiviteitspercentage: percentage van het oorspronkelijke universum dat is uitgesloten om ESG-redenen.
Basisuniversum	Beleggingsuniversum ("belegbaar universum") dat voldoet aan de vereisten van het prospectus.
Controverse score	Deze controversescore, variërend van 0 tot 10 (0 is het slechtst), wordt verstrekt door MSCI ESG Research. We willen meten of de bedrijven waarin onze fondsen beleggen beter zijn dan hun benchmarkindexen op het gebied van hun beheer en het voorkomen van ESG-controverses over onderwerpen als milieu, consumentenrechten, mensenrechten, arbeidsrechten, leveranciersbeheer en governance.
CO2-cijfers	Alle ruwe gegevens (bron Carbon4 Finance) die zijn gebruikt om de verschillende ratio's te berekenen die zijn gekoppeld aan de CO2-voetafdruk van het fonds: Koolstofimpactverhouding: CO ₂ bespaard en CO ₂
Koolstof impact ratio (CIR)	Verhouding tussen bespaarde emissies en geïnduceerde emissies, berekend door Carbon4 Finance, wat overeenkomt met de verhouding tussen de vermeden broeikasgasemissies en de geïnduceerde broeikasgasemissies door een bedrijf (in ton CO equivalent), bekend als de CIR. Hoe hoger de CIR, hoe relevanter het bedrijf is voor de overgang naar een koolstofarme economie. Met deze indicator kunnen we beoordelen in hoeverre de activiteiten van een bedrijf relevant zijn voor de uitdagingen in de strijd tegen klimaatverandering. Voor een bepaald bedrijf betekent een CIR groter dan 1 dat de activiteit meer broeikasgasemissies vermindert dan veroorzaakt.
Gewogen gemiddelde koolstofintensiteit (WACI)	Koolstofintensiteit is het gewogen gemiddelde van onze UCIs (vergeleken met hun benchmarkindex) met behulp van de WACI-methodologie (Weighted Average Carbon Intensity) van Carbon4 Finance. De berekeningsformule wordt gegeven in de invoegtoepassing ESG-methodologie.

Voor meer informatie

De BEVEK is opgericht op 4 december 2012 voor onbepaalde duur. Het compartiment is gelanceerd op 6 januari 1995.

Dit document, dat van commerciële aard is, is in de eerste plaats een maandelijks verslag over het beheer en de risico's van het compartiment. Het is ook bedoeld om u vereenvoudigde informatie te verstrekken over de kenmerken van het compartiment.

Voor meer informatie over de kenmerken en de kosten van dit compartiment nodigen wij u uit kennis te nemen van de reglementaire documenten (prospectus in het Engels en Frans en DIC in de officiële talen van uw land) die gratis beschikbaar zijn op onze website www.lfde.com.

Beleggers of potentiële beleggers worden erop gewezen dat ze een samenvatting van hun rechten in de officiële taal van hun land of in het Engels kunnen verkrijgen op de pagina met gereglementeerde informatie van de website van de beheermaatschappij www.lfde.com of rechtstreeks via onderstaande link:

Informatie over het tarief van de roerende voorheffing op distributieaandelen: 30% belasting op uitgekeerde dividenden. Voor kapitalisatiebewijzen in fondsen die meer dan 10% van hun nettovermogen beleggen in schuldbewijzen, worden inkomsten die direct of indirect voortkomen uit het rendement op schuldbewijzen belast tegen 30%.

Beleggers of potentiële beleggers kunnen ook een klacht indienen volgens de door de beheermaatschappij vastgestelde procedure. Deze informatie is beschikbaar in de officiële taal van het land of in het Engels op de Regulatory Information pagina van de website van de beheermaatschappij www.lfde.com of rechtstreeks via onderstaande link:

Tot slot wordt de aandacht van de belegger gevestigd op het feit dat de beheerder of de beheermaatschappij kan besluiten om de verkoopovereenkomsten voor zijn instellingen voor collectieve belegging te beëindigen in overeenstemming met artikel 93 bis van Richtlijn 2009/65/EG en artikel 32 bis van Richtlijn 2011/61/EU.